



＜来週の資金需給予想とイベント予定＞

(単位：億円)

日付	資金需給予想			主な要因	オペ期日	オペスタート	イベント
	銀行券要因	財政等要因	資金過不足				
3/15 (月)	+ 600	+ 3,900	+ 4,500	国庫短期証券発行・償還 (3M) 国債発行 (個人向け)			欧：ユーロ圏財務相会合
3/16 (火)	トン	▲ 2,000	▲ 2,000				日：日米安保協議委員会 黒田総裁、フィンテックカンファレンスで挨拶 米：小売売上高、輸入物価指数 (2月)
3/17 (水)	トン	▲ 1,000	▲ 1,000		貸出増加支援 ▲ 63,000		日：貿易収支 (2月) 資金循環統計 (10-12月速報) 米：FOMC、議長記者会見
3/18 (木)	トン	+ 7,000	+ 7,000				欧：英中銀、政策金利発表
3/19 (金)	▲ 1,000	+ 20,000	+ 19,000				日：日銀金融政策決定会合、CPI (2月)

＜インターバンク＞

日銀当座預金残高は週初483兆5,700億円から始まった。その後10日の国庫短期証券の発行や5年債の発行等により、10日に481兆3,700億円、11日には481兆3,000億円まで減少したが、12日には国庫短期証券の買入オペなどもあり、481兆9,300億円まで増加し越えた。

無担保コールON物加重平均金利は、週初△0.014%から始まった。地銀・大手行を中心にビッドサイドの調達意欲は強く、堅調な地合いが続き10～11日は△0.014%～△0.012%で推移した。三日積みの12日は調達意欲の高まりによる金利上昇が予想されたが、2月積み期終盤で資金繰りに目途を付け、調達を控える金融機関もあり、同金利は前日比△0.001%の△0.013%で越えた。ターム物は月内エンドの1W～2W物を中心に、主に△0.015%～△0.005%の水準で出会いが見られた。

来週の主な予定は、国内で16日のフィンテックカンファレンスでの黒田総裁の挨拶、17日の貿易統計 (2月) の公表、19日の日銀政策決定会合、CPI (2月) の公表があり、海外では17日のFOMCや18日の英中銀政策金利公表などがある。

〔無担保コールレート〕

	予想レンジ (%)
O/N	△0.087 ～ 0.001
1M	△0.030 ～ 0.030
2M	△0.010 ～ 0.040
3M	0.000 ～ 0.070
6M	0.000 ～ 0.130

〔オープン市場〕

	予想レンジ (%)
現先 (on/1w)	△0.050 ～ 0.00
TDB 3M	△0.130 ～ △0.080
CP 3M	△0.050 ～ 0.00

＜レボ＞

足許GC取引は週初△0.075%～△0.065%の出会い。短国買入オペが実施された11日の取引では△0.08%まで低下した。その後、積み最終日となる12日の取引ではレートが上昇し、△0.065%～△0.04%まで取引され越えた。SC取引では2年409～422回債、5年135～146回債、10年331～361回債、20年164～175回債、30年59～69回債、40年9～13回債などに引合いが見られた。

＜TDB＞

9日の6M978回債(9/10償還)の入札は、最高落札利回り△0.1030%(前回債△0.1068%)、平均落札利回り△0.1070%(同△0.1088%)となり、入札後△0.115%～△0.11%の出が見られた。12日の3M979回債(6/21償還)の入札は、最高落札利回り△0.0930%(同△0.1005%)、平均落札利回り△0.0964%(同△0.1035%)となり、入札後△0.105%～△0.098%の出が見られた。そのほかセカンダリーでは概ね3M物が△0.105%～△0.095%のレンジ、6M物が△0.11%近辺で取引された。

＜C P＞

今週の入札発行総額は約8,300億円で、週間償還額 (約8,600億円) に対し若干下回った。発行市場は、5・10日発行と電気機器業、陸運業で大型の案件があったものの、決算期末要因から期内物の発行が多く見受けられた。引き続き、発行の少ない期越え物は投資家が強いビッドを入れていた。発行残高は先週末の24兆8,942億円から、11日時点で24兆6,827億円に減少した。発行レートは、△0.05%～0%近辺での出会いであった。

来週の週間償還額は、約8,700億円程度となっている。発行市場は、大型案件の償還が重なるものの、多くが期日償還されられると思われ、閑散なマーケットを予想する。発行レートは、投資家の運用ニーズが強く、マイナスから0%近辺の出会いが中心と思われるが、日銀オペ等の対象銘柄や希少銘柄では強いマイナスレートでの出会いを予想する。15日に、CP等買入オペが6,000億円でオファーされる予定となっている。